

Síntesis Visita Internacional México D.F

Catiana Katherin Rodríguez Martínez
Luz Myriam Pérez Teneche
Claudia Yurani Rubio Ortiz

Universidad Católica De Colombia
Facultad De Ciencias Administrativas Económicas Y Contables
Especialización Administración Financiera
Bogotá
2019



Atribución-NoComercial-SinDerivadas 2.5 Colombia (CC BY-NC-ND 2.5)

La presente obra está bajo una licencia:

Atribución-NoComercial-SinDerivadas 2.5 Colombia (CC BY-NC-ND 2.5)

Para leer el texto completo de la licencia, visita:

<http://creativecommons.org/licenses/by-nc-nd/2.5/co/>

Usted es libre de:



Compartir - copiar, distribuir, ejecutar y comunicar públicamente la obra

Bajo las condiciones siguientes:



Atribución — Debe reconocer los créditos de la obra de la manera especificada por el autor o el licenciante (pero no de una manera que sugiera que tiene su apoyo o que apoyan el uso que hace de su obra).



No Comercial — No puede utilizar esta obra para fines comerciales.



Sin Obras Derivadas — No se puede alterar, transformar o generar una obra derivada a partir de esta obra.

Pregunta Problema

¿Qué medidas de prevención y control realiza la bolsa de valores de México para evitar que empresas involucradas en el lavado de activos y la financiación del terrorismo participen en el mercado?

Objetivos

Objetivo General:

Analizar las medidas de prevención que tiene la bolsa de valores de México, para controlar la participación de empresas ilícitas en el mercado.

Objetivos específicos:

- Establecer los diferentes procesos de riesgos que tiene la bolsa de valores de México en entorno a las procedencias ilícitas.
- Evaluar si las medidas tomadas por la bolsa de valores son suficientes para prevenir que este dinero participe en el mercado.
- Describir el impacto que puede llegar a ocasionar que este tipo de empresas participen en el mercado de valores.

Introducción

Las bolsas de valores a nivel mundial son instituciones que las sociedades establecen para su propio beneficio. En estas acuden inversionistas en búsqueda de una opción para proteger y acrecentar su ahorro financiero, aportando recursos que permiten que las empresas y los gobiernos, puedan financiar diferentes proyectos productivos y de desarrollo, que generan empleos y riqueza en beneficio del país.

Son mercados organizados que ayudan a la intermediación de financiamiento para que se realice de manera libre, eficaz, competitiva y transparente, atendiendo a ciertas normas acordadas previamente por todos los participantes en el mercado.

La bolsa de valores de México es una institución privada y financiera la cual opera por concesión de la Secretaria de Hacienda y Crédito Público con apego a la Ley del Mercado de Valores, cuyo objeto es facilitar las transacciones y procurar el desarrollo del mercado, fomentar su expansión y competitividad.

Entre sus propósitos se encuentra garantizar el sano desarrollo y la equidad del mercado mexicano, además de implementar normas que cumplan con los estándares de calidad y cumplimiento, que faciliten las operaciones de compra y venta.

Por lo tanto, la Bolsa Mexicana ha contribuido en el desarrollo económico de México, ya que, junto a las instituciones del sector financiero, ha fortalecido sus estrategias de ahorro hacia la inversión productiva, fuente de expansión y empleo en el país.

MARCO TEÓRICO

Los empresarios han sido formados desde las corporaciones para generar una perspectiva a nivel económico y de tendencia de inversión en diferentes ámbitos que mueven la economía mundial, así distintos países asumen la economía desde la oferta y la demanda, de esta manera se crean ideologías y caminos como:

“En el mundo de los negocios, el retrovisor siempre es más claro que el parabrisas”. (WarrenBuffett)

"Quien invierta en acciones no debería estar demasiado preocupado por las erráticas fluctuaciones en los precios del valor, puesto que a corto plazo el mercado de acciones se comporta como una máquina de votar, pero a largo plazo actúa como una báscula" (Benjamín Graham)

Si bien contextualizados en el ámbito del mundo de los negocios y el cambio de las acciones, manejadas por instituciones como las bolsas de valor de cada país ,enfocado en una especialmente que ya por tener una bolsa, no basta tener dos y me refiero a la BVM (bolsa de valores de México) y BIVA (Bolsa Institucional de Valores de México), con ello nos centramos en sus intereses los cuales se refieren a :

“La bolsa mexicana de valores tiene un funcionamiento específico y distintos tipos de operaciones bursátiles, además de ciertos requisitos necesarios para poder ingresar al mercado de valores.” (Villasís Narváez, C. H. 2003).

Mercado de Valores

El mercado de valores es una parte integral del sector financiero de un país.

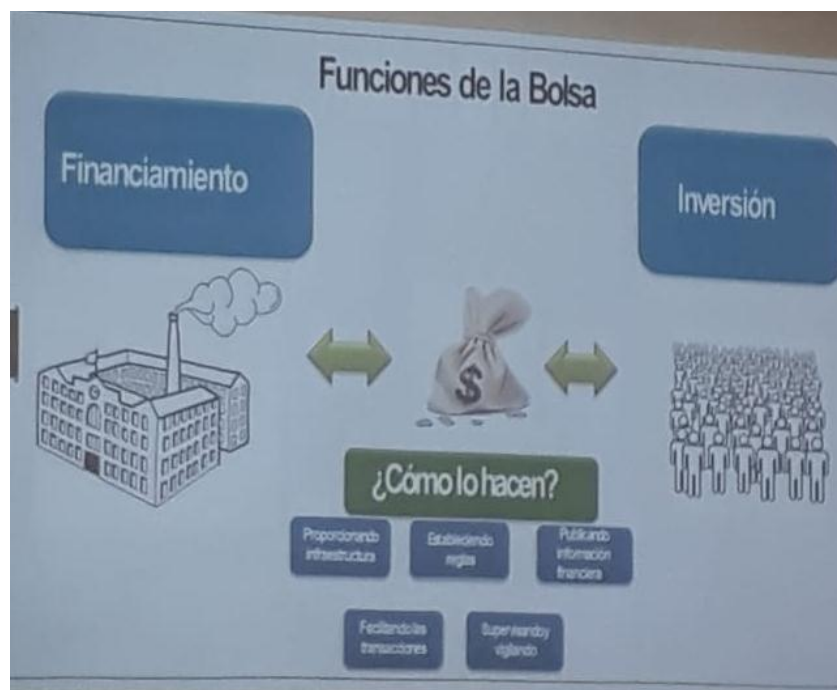
Esta ligado a dos aspectos fundamentales de la actividad económica que son **el ahorro y la inversión**.

Juega un papel fundamental en la canalización del ahorro, permitiendo a las empresas y otras entidades gubernamentales , acceder a fuentes de financiamiento no bancario a precios competitivos , permitiendo a los inversionistas contar con mayores alternativas para encauzar sus ahorros, para obtener rendimientos acordes a los niveles de riesgo que estén dispuesto a asumir

De esta manera se define el mercado de valores como una viabilidad, así lo expone el **Registro Universidad Veracruzana estudio mercado de capitales 2019**

De esta manera cualquier individuo puede ingresar a participar en este tipo de mercados siempre y cuando cumpla con los requisitos estipulados por la entidad financieras bolsas de valores así:

“El mercado de valores se define como el conjunto, de leyes, reglamentos institucionales, intermediarios y participantes en general tendientes a poner en contacto la oferta y la demanda de títulos de crédito. La intermediación de valores tiene como objetivo financiar y capitalizar alas empresas para brindar a los inversionistas una expectativa de ganancia patrimonial o pecuaria.”
(Villasís Narváez, C. H. 2003.)”.



De esta manera de acuerdo **Registro Universidad Veracruzana estudio mercado de capitales 2019 enfocado** en el funcionamiento de los diferentes participantes en una relación estricta, ente el inversionista con la empresa o vehiculó financiero de acuerdos a sus expectativas individuales , con ello se trabaja de una forma

de intercambio lo que consigo a una ganancia por ambas partes de acuerdo la rentabilidad y proyecciones de la empresa inmersa en la bolsa.

Con lo anterior el mercado de valores se enmarca a parte de su funcionamiento en leyes estrictas que toda persona debe cumplir, llámese intermediario, inversionista o empresa, para con ello aumentar sus capitales que sería lo ideal mediante las operaciones económicas que se lleven en el mercado. Así surgen un camino nuevo dando cumplimiento al objetivo de una bolsa de valores, el cual se encamina a generar ganancias sobre dineros dispuestos, pero como lo menciona **Noel Clarasó:**

“Un hombre de estado es el que pasa la mitad de su vida haciendo leyes, y la otra mitad ayudando a sus amigos a no cumplirlas.”

De esta manera surge la interrogante ya contestada en el margen de lo legal y los valores al nivel personal. Habrá un tipo de no cumplimiento a los parámetros estipulados por la institución de las bolsas de valores mexicana. Con estas afirmaciones y las investigaciones por parte del Instituto de Basilea, estipula que existe un índice de corrupción y anti corrupción sobre el lavado de activos que afecta directamente a 146 países mencionados y su economía tanto interna como externa de esta manera el:

“22 de agosto de 2017. Según el último informe del Instituto de Basilea sobre Gobernanza, Colombia está entre los 22 países con menor riesgo de lavado de activos en el mundo. Esta posición ratifica al país como líder en América Latina y el Caribe, en materia Anti lavado de Activos y Contra la Financiación del Terrorismo (ALA/CFT). Dentro de la región, Chile ocupa el segundo lugar del ranking.”

En este informe Colombia a nivel culturales un país con altos índices de corrupción en torno al lavado de activos, en informes anteriores de Basilea Colombia estaba entre los puestos 40 al 50 del informe mencionado para el 2017. Colombia ocupa el puesto 125 de 146 lo que ratifica lo expuesto anteriormente, ha bajado el riesgo al nivel mundial de lavado de activos. En este mismo informe México para el año mencionado se encuentra en el puesto 84 lo que significa que la economía al nivel externo presenta un riesgo alto entorno al lavado de activos.

Así mismo para el año 2018- 2019 México, en cuanto al informe de Basilea oscila entre los puestos del 68 al 72 ha aumentado su índice de lavado de activos en el transcurso de un año <https://www.baselgovernance.org/basel-aml-index/public-ranking>

De esta manera la bolsa de valores en cuanto a sus mecanismos de control sugiere una revisión de acciones de lavado de activos de empresas. Por ello para el año 2018 surge la política de corrupción que busca:

“La presente Política del Grupo BMV1 contra la Corrupción y el Lavado de Dinero (la “Política”) se emite por la Dirección General de conformidad con las Reglas para la emisión, modificación y conservación de políticas del Grupo BMV, con el objetivo de establecer los compromisos institucionales contra la corrupción y la realización de actos u operaciones con recursos de procedencia ilícita (“Lavado de Dinero”), estableciendo las disposiciones particulares necesarias para la consecución de estos compromisos.”

Ya con una política que ataca directamente a empresas, personas u otro entorno al lavado de activos se espera que se generen ciertos procedimientos que garanticen un índice menor de corrupción. De igual manera al implementar esta política se puede aumentar el índice ya que se ataca de una forma más drástica a mayorista y minoristas entorno a las acciones por así llamarlas, de lavado de activos al nivel interno y externo.

En México, la bolsa de valores ofrece “...servicios integrales para facilitar la operación y post-negociación del mercado de valores y derivados en México apoyada por una moderna infraestructura tecnológica y de vanguardia en todas sus empresas” (Bolsa Mexicana de valores, 2019)

Dentro de las funciones principales se encuentran; el establecimiento de instalaciones y mecanismos para facilitar oferta y demanda de documentos inscritos en el Registro Nacional de valores; la publicación de información acerca de valores inscritos; la definición de medidas para las casas de bolsa; la normativa y seguimiento de estándares y esquemas operativos

que promuevan las prácticas justas y equitativas en el mercado de valores y sus respectivas medidas correctivas por incumplimiento. (Bolsa Mexicana de valores, 2019)

Dentro de los requisitos legales definidos en la normativa para las empresas asociadas a la bolsa de valores o a las cuales se presten servicios, se señala la importancia de que desde la constitución del mapa organizacional de la empresa sean cumplidos los requisitos legales y administrativos de los cargos directivos, donde en una de las disposiciones se señala específicamente “Tratándose de sociedades operadoras de fondos de inversión y sociedades distribuidoras de acciones de fondos de inversión, copia del documento expedido por la Comisión, en el que se haga constar la certificación vigente del oficial de cumplimiento que será nombrado por la sociedad” (Comisión Nacional Bancaria y de Valores, 2019) como requisito para la prevención de operaciones con procedencia ilícita y/o financiamiento al terrorismo.

Ahora compañías mexicanas líderes como Cemex, Grupo Bimbo, Nampak (que forma parte del Grupo Alfa), América Móvil y Televisa, entre muchas otras, deben reajustar sus estrategias para adaptarse a las nuevas normas, pero ya sin incertidumbre.

Aún hoy, el número de empresas que cotizan en bolsa, la capitalización de mercado y la liquidez de México están muy por debajo de lo esperable por el tamaño de su economía y su desarrollo.

Fueron relativamente pocas las empresas mexicanas que optaron por cotizar sus acciones en bolsa, a menudo por la reticencia a adoptar las normas de gobierno corporativo exigidas por la BMV, y aquellas que sí lo hicieron tendían a buscar los mercados de deuda en lugar de los de capitales. 2016. A diferencia de mercados bursátiles más desarrollados, la BMV carecía de inversores de peso, como fondos de cobertura y operadores de alta frecuencia.

Así en la actualidad como se ilustra en la imagen ***Registro Universidad Veracruzana de México estudio mercado de capitales 2019***, las empresas que cotizan en la bolsa son las empresas de primera necesidad en un país.

Sectores que cotizan en la BOLSA DE VALORES

- SECTOR I – Energía
- SECTOR II – Materiales
- SECTOR III – Industrial
- SECTOR IV – Servicios y bienes de consumo no básico
- SECTOR V – Productos de consumo frecuente
- SECTOR VI – Salud
- SECTOR VII – Servicios Financieros
- SECTOR VIII – Tecnología de la información
- SECTOR IX – Servicios de telecomunicaciones
- SECTOR X – Servicios públicos

Lo que con lleva a una serie de mejoras

- ✓ Aumenta el valor de la empresa (Creación de valor).
- ✓ Obtención de reconocimiento financiero.
- ✓ Mejora la imagen y proyección.
- ✓ Flexibiliza las finanzas de los Accionistas de Control.
- ✓ Fortalece la estructura financiera.
- ✓ Optimiza costos financieros (diversificación y costos).
- ✓ Consolida y reestructura pasivos.
- ✓ Moderniza la planta productiva.
- ✓ Financia proyectos de inversión de largo plazo.

Ventajas de Cotizar en Bolsa

Con lo anterior la bolsa de valores está en contaste cambios al nivel de leyes y políticas ,seguridad y de tecnología generando mayor comodidad para las diferentes intermediaciones y así aumentar el valor de adquisición en un mercado.

CONCLUSIONES

En la actualidad el informe de Basilea genera un panorama certero entorno a la económica y corrupción de los países al nivel mundial, con ello que los países tomaran prevenciones que se requieran a partir de estos y otro tipo de organismos. Así el impacto que puede obtener una empresa involucrada en corrupción como lavado de activos y vista desde el mercado que se tiene al nivel cultural y financiero es bastante denso, ya que no solo involucra una empresa sino la misma economía interna de ella y externa dentro de un país. Con ello se afirma que este tipo de mercado corrupto surgen cada día vulnerando las leyes y políticas establecidas Bolsa Institucional de Valores de México y desprestigiando al nivel mundial un país como lo es México. De esta manera los entes reguladores no son suficientes para controlar las diferentes amenazas que surgen dentro de la economía mexicana, de igual manera mitigando el nivel corruptivo y riesgo financiero, con ello los procesos al nivel de riesgo superan drásticamente las leyes y las personas que se oponen al ámbito no legal.

Con estos tipos de corrupción como los son los dineros procedentes de transacciones no legítimas, en marcadas en la ley y política anticorrupción a un nivel muy alto, surge como segunda medida o derivado el dinero ilícito en un contexto cultural, financiero y de esta manera se crea un círculo corruptivo al interior de una cultura generando más pobreza y deterioro de la parte humana mexicana en valores y servicios para el mundo.

RECOMENDACIONES

Se recomienda que entes externos realicen evaluaciones de las diferentes dinámicas de la economía interna mexicana y un control periódico de las empresas en cuanto a su nivel adquisitivo de dinero.

Fortalecer la auditoria del gobierno corporativo de las empresas que transan en bolsa, ya que por medio de este se puede garantizar el correcto manejo y funcionamiento de los recursos monetarios y la veracidad de sus ingresos.

A nivel económico dentro de un ente como lo es la bolsa de valores Mexicana se debe tener un apoyo de seguridad en cuanto al cumplimiento de leyes que afecten el bolsillo de la corrupción.

Contemplar que tan eficaces son las leyes contra la ilegalidad y adquisición de dineros por procedencias no confiables y los entes que se encargan de ejecutarla al nivel cultural y riesgo financiero.

Evaluar de una manera más drástica los presupuestos que se tiene para las diferentes entidades de regulación y el nivel de cobertura que están ejerciendo sobre un país.

BIBLIOGRAFÍA

- REVISTA DINERO - ESTRATEGIA DISEÑADA POR BMW CONSULTADO **25/09/2019**
<https://www.dinero.com/negocios/articulo/estrategia-disenada-bmw/70199>
- FINANCIAMIENTO BURSÁTIL PARA LA MEDIANA EMPRESA: DOS CASOS DE ÉXITO- EL MERCADO Y LA BOLSA MEXICANA DE VALORES – CAP:2 E. PÉREZ- R. RAMÍREZ UNIVERSIDAD DE LAS AMÉRICAS PUEBLA. CONSULTADO **28/09/2019**
https://www.academia.edu/13752265/El_mercado_y_la_bolsa_mexicana_de_valores
- BASEL INSTITUTE ON GOVERNANCE --MÉXICO RANQUIN **08/10/2019**
<https://www.baselgovernance.org/basel-aml-index/public-ranking>
- UNIDAD DE INFORMACIÓN Y ANÁLISIS FINANCIERO-22 DE AGOSTO DE 2017. SEGÚN EL ÚLTIMO INFORME DEL INSTITUTO DE BASILEA SOBRE GOBERNANZA, COLOMBIA ESTÁ ENTRE LOS 22 CONSULTADO **11/10/2019**
https://www.uiaf.gov.co/sala_prensa/noticias/colombia_lider_regional_materia_29136
- REVISTA DINERO - ASÍ SE DEFIENDE LA BANCA DEL LAVADO DE ACTIVOS CONSULTADO **11/10/2019**
<https://www.dinero.com/economia/articulo/estrategias-de-los-bancos-para-evitar-lavado-de-activos/249176>
- ANÁLISIS DE LA ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA EMPRESA “CASO X”- UNIVERSIDAD CATÓLICA DE COLOMBIA CONSULTADO **12/10/2019**
<https://repository.ucatolica.edu.co/bitstream/10983/16229/1/An%C3%A1lisis%20de%20la%20estructura%20financiera%20de%20la%20empresa%20%E2%80%9CCaso%20X%E2%80%9D.pdf>

- ANÁLISIS EN LA TOMA DE DECISIONES DE INVERSIÓN- UNIVERSIDAD CATÓLICA DE COLOMBIA CONSULTADO **12/10/2019**
<https://repository.ucatolica.edu.co/bitstream/10983/22402/1/PROYECTO%20ANALISIS%20DE%20LA%20TOMAS%20DE%20DECISIONES%20DE%20INVERSION.pdf>